

基金新锐力量 牵引大盘震荡盘升

昨日公布的11月份CPI同比上涨达6.9%,在此影响下,加息的预期自然强烈。而从以往经验来看,加息对地产股有着较大的压力,所以,昨日地产股午后出现数波杀跌也在情理之中。

不过,每到年底,多头资金均会努力护盘,一方面是公募基金要做高市值,另一方面则是机构资金为布局来年而有较强的建仓冲动。因此,就在银行股、地产股疲态不堪的前提下,不受调控预期压力的消费品渐渐成为市场新的牵引力量,较典型的是周日的商业连锁、周二的酿酒食品板块。

笔者认为,这极有可能成为基金新锐力量的建仓行为所致。目前市场的基金新生力量渐趋强盛,因封转开以及老基金的持续营销,使基金的新增资金达到了1000亿元,一旦此类资金进入建仓周期,必然形成强劲买盘力量。而时近年底,正是消费的黄金时期,食品饮料、黄金饰品、航空运输、商业连锁等相关消费类上市公司的业绩将出现爆发式增长,这也成为基金新锐力量提供了建仓对象。

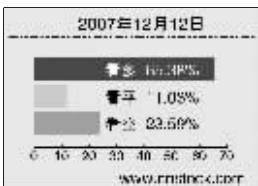
由此可见,目前市场已形成了两大阵营:一是受到调控政策影响的地产股、银行股走势疲软,抑制着指数的上行,主要代表着存量资金的动向;二是不受调控政策影响的消费类品种,主要代表着增量资金的动力。而从近期盘面的领涨热点以及成交量渐趋放大的情况来看,后者有望成为大盘持续震荡盘升的引擎。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



短线震荡 慢牛不改

随着宏观经济数据的出台,大盘周二震荡加剧,上证综指回补了11月22日的缺口后,多空双方展开激烈争夺。不过这种短线震荡正是“慢牛”行情重要特征之一。笔者认为,大盘近期有望延续目前这种震荡上升势头。

■调控力度的加大并非针对股市

本次上调存款准备金率,是中央经济工作会议提出从紧的货币政策的一个具体步骤。目的是为了收缩流动性和控制信贷规模,避免明年年初银行的集中放贷。这是针对宏观面的货币信贷,而非针对股市。随着货币政策由稳健变从紧,将来还会出台相应的措施,直

到宏观调控的累积效应逐步显现出来。

目前股市的资金主要来自银行,而是外来热钱以及居民存款大搬家。而流动性过剩的源头在于巨额贸易顺差。因此,从紧的货币政策对市场心理有一定的冲击,但对资金面的实质性冲击影响有限。

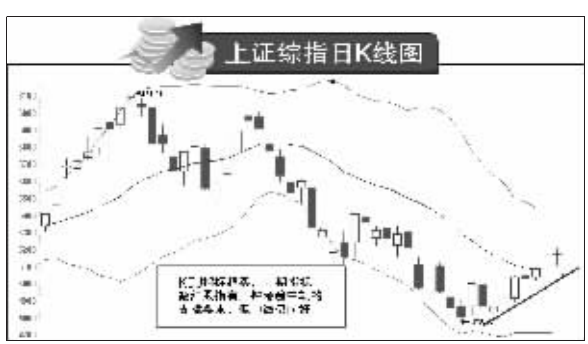
■短线震荡不改目前慢牛态势

笔者认为,虽然市场短线依然有震荡,但慢牛格局已基本确立。一是中石油已经稳定。虽然银行股受宏观冲击最大,整体上看,银行明年贷款增长速度会慢下来,不过银行业净利润有两税合并的有利影响,即便贷款零增长,原

有的贷款存量亦能产生贷款利息收入。更为重要的是中石油和中石化等权重股的稳定走势对股指起到了定海神针的作用。二是随着近期成交量的温和放大,显示场外资金入市积极性在逐步提升。上证综指周二完全回补了11月22日在5154.86点~5206.57点的向下跳空缺口,表明技术上该缺口已不是指向4500点的中途性缺口,而仅是一个普通性缺口,股指底部已经探明。虽然在从紧的货币政策背景下,市场信心仍处于恢复阶段,短线需要经历消化获利盘和上档套牢盘的过程,不过短线震荡不会改变目前的“慢牛”走势。

上证联 沈钧

■技术看盘



■周二股指收出强十字星,成交量有所放大

从大智慧 LEVLE-2 看,权重股普遍走势不佳。从技术上看,KDJ 处于钝化位置,股指有顺势回抽中轨线的趋势,支撑位置在5054点~5085点之间。

万国测评 王荣奎

■首席观察

新资金 PK 大扩容,谁将胜出?

经过了连续几日的反弹后,沪指一度重新回到了5200点一线。但随着宏观紧缩政策的预期不断增强,多空分歧开始加剧。从已经公布的宏观经济数据看,固定资产投资出现反弹,外贸顺差持续扩大,通货膨胀压力明显增大。这些都给市场造成紧迫的调控感。在这样的背景下,金融和地产板块受到较大冲击也就在情理之中了。与此同时,本周新股扩容压力不减;周三中海集运、海隆软件和方正电机三只新股将联袂挂牌上市;周五中国太保、金风科技、出版传媒等新股集中发行,尤其是中国太保,必然会吸引大量热钱参与申购,这无形中会进一步加大场内资金

面的压力。

同时,近期基金申购力度明显增大,尤其应该引起关注的是,近期A股新增开户数开始稳步回升,而基金开户数出现大幅增长,显然资金的逐步回流将会对A股市场目前的反弹行情起到明显的支持作用。

就本轮牛市行情的诸多推动力而言,宏观经济和上市公司业绩持续增长、人民币升值及充裕流动性引致的资产重估、股改效应的释放等,在未来仍将继续驱动A股市场持续向好。另外,A股市场的估值水平目前体现出一种结构性张力的平衡状态。而近期公布的经济数据表明我国外贸顺差和外汇储备持续数月增长,

人民币升值压力也在进一步加大,同时,中国经济长期保持高速发展也为A股市场的长期向好提供了很好的宏观环境。

短期来看,本周面临新股扩容PK大扩容的格局,谁将胜出尚难预料。同时由于投资者对宏观紧缩的预期进一步强化,而个股板块的分化表现使得市场很难形成持续做多的合力,震荡调整将成为近期市场的主基调。在这样的背景下,未来A股市场的投资机会将更多来自市场内部的结构化调整。另外,政策鼓励发展的新能源、环保、新型材料等产业仍然具有较大的发展空间,是未来长期投资的重点。

武汉新兰德 余凯

逐渐消化上档压力

上证指数连续5个交易日收于5000点之上,在消化了20日均线的阻力后,多方再接再厉,有望挑战30日均线,目前市场底部的支撑位已从前期的4800点附近上

移至5000点。尽管11月份的CPI同比涨幅较高,但对股市的影响有限,大盘保持着自身的运行态势,如果回调可逢低吸纳。

申银万国

等待政策面明朗

由于消费价格指数处于高位,市场担忧加息政策将出台,银行板块周二出现调整。短期来看,由于近期是否加息存在不确定性,市场仍有震荡

整理要求。中石油短期已经有企稳迹象,市场向下空间较为有限,前期起伏且近期有增量资金介入的个股短期仍将继续活跃。

华泰证券

股指震荡整理

昨日由于权重股中的银行和地产板块都出现了调整,股指盘中出现回落。整体来看,短期内股市依然会处于震荡之中,投资者应关注一些前期蓄势时间较为充

分、股价涨幅相对滞后的品种,例如近期表现活跃的商业连锁板块,零售行业处于景气周期中,优质的商业零售上市公司有望从中获益。

万国测评

行情向更深层次发展

昨日尾市上演了快速回升的行情,显示多方做多的坚决态度,足够消化抛空压力,行情有望向纵深发展。从拉升指数的板块看,权重股和股指期货概念是当前最具

有人气的板块,号召力相对强大,做多基础雄厚。随着场内做多信心的恢复,流动性萎缩和交易活跃度不够的状况将继续改善。

杭州新希望

短期将以震荡整理为主

周二指数在接近30日均线及5200点密集成交区后遇阻回落,成交量水平有所缩减,说明目前的技术性反弹仍面临场内抛盘的较大压力,我们预计大盘短期将以震荡整

理为主。技术上,大盘短期面临30日、60日均线死叉区域压制,倘若成交量不能进一步放大并保持,则本周三至周五大盘将面临调整,回到缩量整理弱势格局。

上海金汇

市场参与热情不断提高

周二股指惯性高开,并顺势回补了前期的跳空缺口。下午股指震荡走低,遇支撑后,大量资金低位蜂拥介入,在下探5103点后股指再度走

高。从形态上看,目前股指的运行趋势良好,5日均线金叉20日均线,成交量也稳步放大,股指呈现量价齐升的态势。

武汉新兰德

行情有望震荡上涨

周二股指盘中宽幅震荡,尾市出现快速上涨收复失地。市场在连续出现利空消息的情况下,指数顽强挺住,买盘逐渐增多,说明市场正在开始转强,预计周三指数

有望震荡上涨。主流热点:医药板块。明年有医疗改革的强烈预期,医药板块中的大公司有望直接受益,关注有注资预期、受益医疗改革的医药股。

北京首放

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 换手率. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 换手率. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 换手率. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 换手率. Lists various stocks and their performance metrics.